

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

MARCH MODERADO EPSV

2º Trimestre de 2017

March Moderado Plan de Previsión Social Individual es un plan de previsión social individual, integrado en March Previsión Entidad de Previsión Social Voluntaria, promovida por Banca March S.A., cuyo número identificativo en el Registro de EPSV de Euskadi es el número 278-B. La política de inversiones seguirá una estrategia de renta fija mixta, invirtiendo hasta un máximo del 30% en títulos de renta variable. El último informe de auditoría disponible corresponde al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2016 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2017 por el Auditor del fondo, Deloitte S.L., que expresa una opinión favorable en relación con las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

SOCIEDAD GESTORA: March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.
Calle Castelló, 74. 28006 Madrid.
TEL: 91 426 37 00. FAX: 91 426 37 20.
PERSONA DE CONTACTO: Montserrat Casares Antón.
BANCO DEPOSITARIO: Banca March, S.A.
Avda. Alexandre Rosselló, 8. 07002 Palma de Mallorca.
TEL: 971 779 100. FAX: 971 779 187.
PERSONA DE CONTACTO: Miguel A. Prohens Gil.

INFORME DE GESTIÓN

El fondo finaliza el segundo trimestre de 2017 invertido al 11,91% en renta variable, reduciendo el nivel que mantenía al inicio del trimestre, que era del 12,86%.

A lo largo del trimestre se ha incorporado Schaeffler, Luxottica y Marie Brizard como compañías nuevas en la cartera. También se ha incrementado el peso en Berendsen. En el lado de las ventas destacamos la reducción de peso en Neopost y la venta total de Michelin.

Los sectores con mayor ponderación al cierre del trimestre son: Consumo no cíclico con un 4%, Industriales con un 1,73% y Materiales básicos 1,43%. Las compañías con mayor peso en cartera son: Remi Cointreau, Nestle y Schindler.

Hemos dejado la duración en unos 2,24 años y una liquidez de un 5,23% del patrimonio. Esta reducción de la duración se ha realizado para posicionar la cartera de forma más defensiva en cuanto a riesgo de tipo de interés. Cabe destacar reducción del peso en el tramo de 1-3 años aumentando un 15,50%. El fondo tiene al cierre del trimestre una posición corta en futuros de tipo de interés sobre el bono italiano a 10 años, como cobertura de cartera.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	1,50%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,10%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

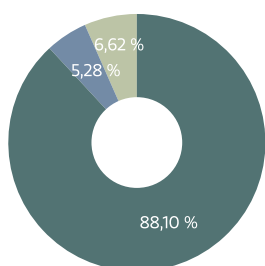
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
2T 2017	MUY ALTA	0,24%	-0,45%	11.178	289
1T 2017	MUY ALTA	1,27%	-0,45%	10.449	259
4T 2016	MUY ALTA	0,75%	-0,42%	8.374	155
3T 2016	MUY ALTA	1,86%	-0,43%	7.730	103
Acumulado 2017	MUY ALTA	1,51%	-0,89%	11.178	289
Año 2016	MUY ALTA	2,71%	-1,83%	8.374	155
Año 2015	MUY ALTA	0,78%	-2,17%	6.848	98
Año 2014	ALTA	4,93%	-2,09%	5.901	80
Año 2013	MUY ALTA	2,32%	-1,27%	3.486	60

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

A 30/06/17

- R. Fija y Tesorería Euro
- R. Variable Euro
- R. Variable NO Euro



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/06/17	ACUM. ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	11,23612	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	10,449	---
(+/-) Suscripciones/reembolsos (neto)	706	2.662
(-) Beneficios brutos distribuidos	---	0
(+/-) Rendimientos netos	23	143
(+) Rendimientos	71	233
(+) Intereses y dividendos	41	75
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	37	158
(+/-) Resultado en derivados	-8	0
(+/-) Otros rendimientos	0	0
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-48	-90
(-) Comisión de Gestión	-38	-70
(-) Comisión de Depositario	-3	-5
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-8	-15
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	11,178	11.178
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	11,26334	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

	30/06/17
PATRIMONIO	100,00
1. CARTERA A VALOR EFECTIVO	99,35
1.1. CARTERA INTERIOR	20,80
1.1.1. Activos monetarios	---
1.1.2. Deuda Pública	11,81
1.1.3. Renta Fija privada	3,67
1.1.4. Adquisición temporal	4,51
1.1.5. Renta Variable	0,81
1.1.6. Participaciones en IIC	---
1.1.7. Opciones y Warrants comprados	-
1.2. CARTERA EXTERIOR	78,55
1.2.1. Activos monetarios	5,34
1.2.2. Deuda Pública	---
1.2.3. Renta Fija privada	62,11
1.2.4. Adquisición temporal	---
1.2.5. Renta Variable	11,10
1.2.6. Participaciones en IIC	---
1.2.7. Opciones y Warrants comprados	-
1.3. CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---
1.3.1. Renta Fija	-
1.3.2. Renta Variable	---
2. POSICIONES EN DERIVADOS	0,39
2.1. Saldo neto por depósitos de garantía y márgenes a liquidar	0,39
2.2. Opciones emitidas	---
2.3. Saldo neto por operaciones swap	-
3. TESORERÍA	0,32
3.1. Liquidez a la vista	0,32
3.2. Depósitos a plazo	---
4. OTROS	-0,07

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 100 - JUL. 2013

